



**Capital Financial Advisors**  
Perfil corporativo

 **capital** | **ENHANCING  
SHAREHOLDER  
VALUE**

# ¿Por qué elegir a Capital como su aliado en el proceso?

## Banco de inversión líder en Centroamérica

- Experiencia total por más de US\$4,700 millones<sup>1</sup> en procesos de fusiones y adquisiciones (M&A)
- Banco de inversión regional con mayor volumen de M&A durante el 2006 - 2018 (US\$3,250 millones)
- Sólida experiencia en diversas industrias incluyendo telecomunicaciones, comercio instituciones financieras, Mat. de Construcción, farmacéuticas, alimentos y bebidas, entre otras

## Conocimiento profundo de la región

- Más de 75 años de experiencia acumulada en M&A
- Amplia red de contactos en todos los países de la región, en diversas industrias, giro económico y asociaciones
- Experiencia transaccional en toda Centroamérica, el Caribe, México, la Región Andina y Estados Unidos

## Talento humano incomparable

- Equipo de profesionales dedicados al análisis y estrategia de nuestros clientes
- *Senior approach* con todos nuestros clientes
- *Know-how* específico por industria
- Graduados de las mejores universidades de América Latina y Estados Unidos

## Independencia

- No sufrimos de los conflictos de interés de los consultores que también suplen deuda y/o capital (*private equity*)
- Nuestra asesoría es completamente independiente con el único objetivo de recomendar y ejecutar lo mejor para el cliente, sin intereses divergentes

<sup>1</sup>/Con base en *equity values* implícitos totales de las transacciones en las cuales los socios de Capital participaron a través de Capital o como ejecutivos de otras empresas



## Socios fundadores de Capital Financial Advisors (1 de 3)



**Carlos Alier**  
**Managing Director**  
calier@capital-fa.com

- Carlos Alier es *Managing Director* y cofundador de Capital Financial Advisors. Carlos tiene una vasta experiencia en la ejecución de fusiones y adquisiciones en la región centroamericana, con un volumen de más de US\$2,200 millones transados. Además, cuenta con amplia experiencia en consultoría estratégica, al haber participado como miembro de equipos funcionales cruzados en proyectos realizados por Bain & Co. y McKinsey & Co. Carlos ha participado en operaciones de M&A en diversas industrias, incluyendo: instituciones financieras, el comercio minorista no alimentario, farmacéutica, telecomunicaciones y Mat. de Construcción. Antes de fundar Capital, Carlos trabajó en una corporación financiera en Costa Rica, donde desarrolló el Sistema de Información Gerencial y encabezó el diseño del nuevo sistema de presupuesto de las distintas empresas durante un proceso de integración.
  - Adicionalmente, Carlos es miembro de la junta directiva de Café Volio y Fábrica Centroamericana de Niples en Costa Rica. En el pasado fungió como Director de Global Health Alliance una de las empresas líder en la industria de distribución y venta al detalle de medicamentos en Costa Rica, la cual opera Grupo Farmanova Intermed y Farmacias Sucre.
  - Carlos cuenta con un bachillerato en Economía de la Universidad de Costa Rica y un MBA de la Universidad Católica de Chile, donde participó en un programa de intercambio con en el Instituto de Empresa en Madrid
- Áreas en las cuales Carlos cuenta con destacada experiencia incluyen:
    - Finanzas: Banca, microfinancieras, seguros y otros
    - Tecnología: Telecomunicaciones y otros
    - Farmacéutica: Dist. y venta de farmacéuticos, laboratorios y otros
    - Construcción: Constructoras, concreto y cemento
    - Alimentos: Bebidas, *food processing*, *food service* y otros
    - Servicios: Logística y otros
    - Otros: Empaques y plásticos

## Socios fundadores de Capital Financial Advisors (2 de 3)



**Franz Lara**  
**Managing Director**  
flara@capital-fa.com

- Franz Lara es *Managing Director* y cofundador de Capital Financial Advisors. Franz ha participado en más de US\$4,000 millones de dólares en transacciones de M&A en más de 20 países de Norte, Sur y Centro América y el Caribe. Antes de fundar Capital, Franz trabajó con una firma de asesoría en Centroamérica, liderando procesos de M&A a lo largo de una amplia gama de industrias.
  - En adición a su trabajo en M&A, es miembro de las Juntas Directivas de algunos de los conglomerados más importantes de Centroamérica, tales como Alsicorp (que opera Almacenes Siman y el grupo de tiendas Inditex, con sede en El Salvador), Grupo Tecún (que distribuye y vende maquinaria de construcción y automóviles con marcas reconocidas como Case, Doosan, Hyundai, Mazda y Peugeot, con sede en Guatemala) y Grupo Farsiman (que opera un laboratorio, una distribuidora y una minorista de medicamentos, con sede en Honduras) y también del Comité Nacional de INCAE Business School para Costa Rica (un asociado de Harvard Business School)
  - Franz cuenta con un Bachillerato en Ingeniería Civil de la Universidad de Costa Rica y un MBA de INCAE Business School, obteniendo la distinción de Valedictorian
- Áreas en las cuales Franz cuenta con destacada experiencia incluyen:
    - Finanzas: Banca, microfinancieras, seguros y otros
    - Automotriz: Transporte pesado y concesionarios de vehículos
    - Tecnología: Cable submarino, fibra óptica/microonda y telecomunicaciones
    - *Retail*: Tiendas por departamento, electrónicos, supermercados y otros
    - Farmacéutica: Dist. y venta de farmacéuticos, laboratorios, cuidado personal y otros
    - Construcción: Constructoras, concreto y cemento
    - Alimentos: *Snacks*, panaderías, *food service* y otros
    - Servicios: Energía (hidroeléctrica) y otros
    - Otros: *Apparel*, palma africana y otros

## Socios fundadores de Capital Financial Advisors (3 de 3)



**Sergio Wiernik**  
**Managing Director**  
swiernik@capital-fa.com

- Sergio Wiernik es *Managing Director* y cofundador de Capital Financial Advisors. Cuenta con amplia experiencia en finanzas corporativas, donde ha acumulado más de US\$3,800 millones en Fusiones & Adquisiciones y créditos sindicados, liderando procesos en Centro y Sur América dentro de una amplia gama de industrias. Antes de fundar Capital, Sergio ejecutó transacciones de M&A con una firma de asesoría en Centroamérica a lo largo de varias industrias en toda la región. Previo a eso, fue *Relationship Manager* en Citigroup en Costa Rica y Nueva York, donde lideró estructuraciones de compras de carteras hipotecarias y leasing, así como de créditos sindicados para empresas líderes en Brasil, México y Chile.
  - Sergio ha liderado relaciones con varios clientes de la Región Andina ejecutando oportunidades de crecimiento vía M&A. Frecuentemente contribuye en medios de comunicación locales y regionales con análisis estratégico de diversas industrias y perspectivas de la actividad de M&A. Adicionalmente, actúa como asesor del Consejo Directivo de Grupo Toolcraft, empresa multilatina basada en México en el sector de distribución de artículos de ferretería y mejoramiento del hogar.
  - Sergio cuenta con un Bachillerato en Ingeniería Industrial de la Universidad de Costa Rica y un MBA de la Universidad de Carolina del Norte-Chapel Hill. Es un escolar *Fulbright*
- Áreas en las cuales Sergio cuenta con destacada experiencia incluyen:
    - Finanzas: Banca, microfinancieras, seguros y otros
    - Automotriz: *Rent a car*, transporte pesado y concesionario de vehículos
    - Retail: Tiendas por departamento, electrónicos, tiendas de ropa y otros
    - Alimentos: Bebidas, *food processing*, panaderías, lácteos y otros
    - Servicios: 3PL, hospitalidad, logística y otros

# Executive Director de Capital Financial Advisors

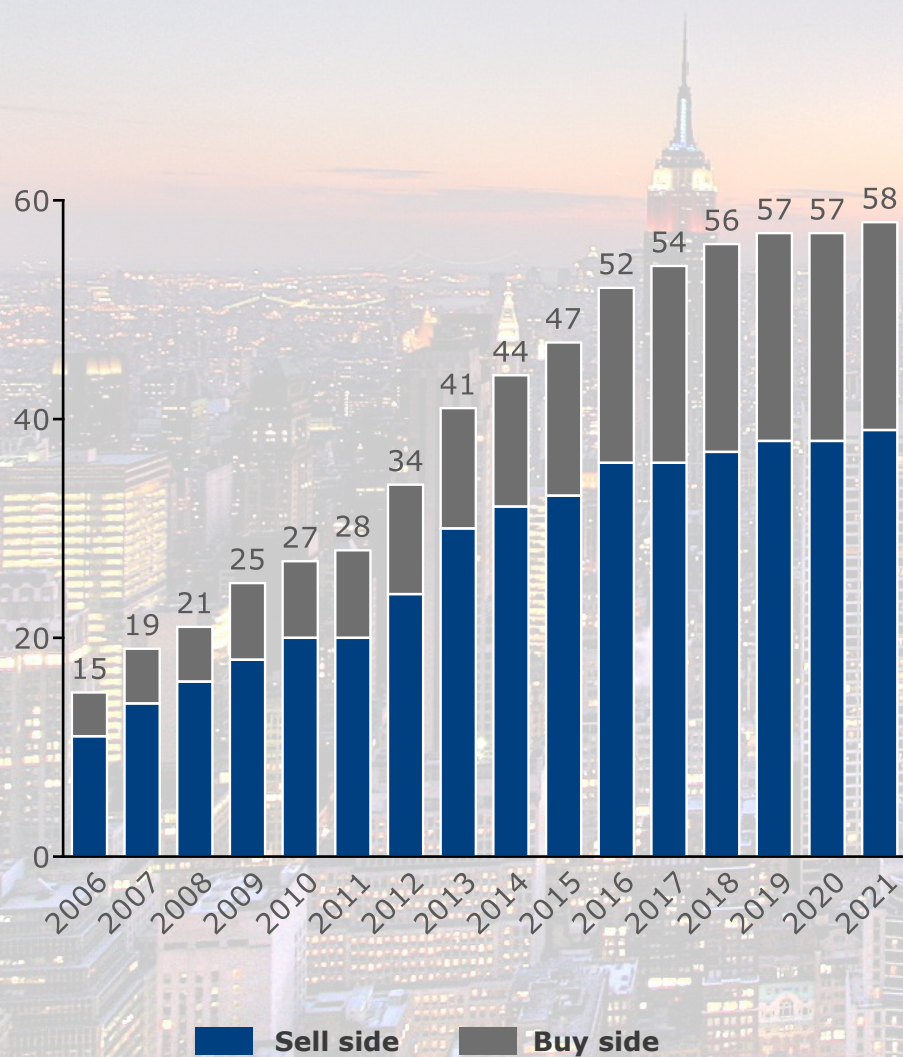


**Fernando Jimenez**  
**Executive Director**  
fjimenez@capital-fa.com

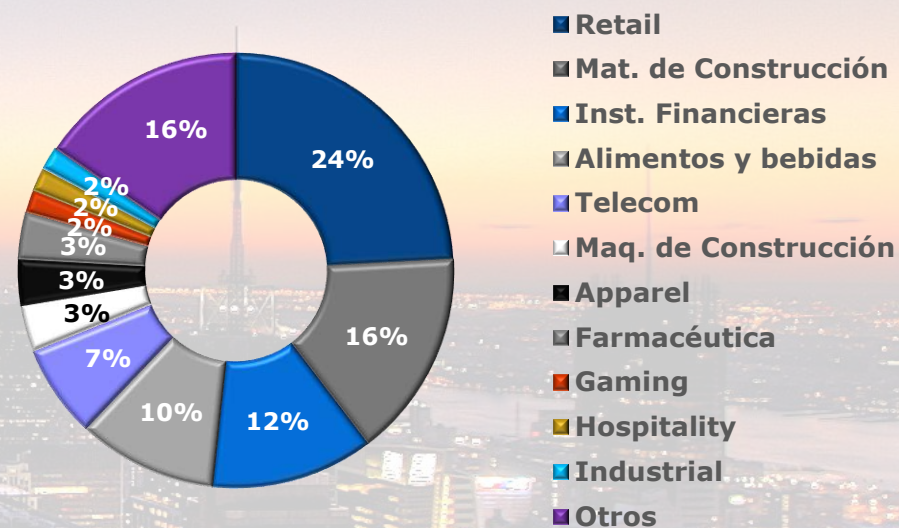
- Fernando Jiménez es socio y Executive Director de Capital Financial Advisors
- Cuenta con notable experiencia en el sector de banca de inversión, habiendo participado en numerosas transacciones en la región centroamericana, acumulando más de US\$800 millones en fusiones y adquisiciones, estructuración de créditos sindicados y consultoría estratégica
- Fernando tiene un bachillerato en Economía de la Universidad de Costa Rica y un MBA de INCAE Business School (graduado con Distinción)
- Áreas en las cuales Fernando cuenta con una destacada experiencia incluyen:
  - Finanzas: Banca, microfinancieras, seguros y otros
  - Automotriz: Concesionario de vehículos y otros
  - Tecnología: Telecomunicaciones y otros
  - *Retail*: Tienda por departamento, electrónicos, y otros
  - Farmacéutica: Dist. y venta de farmacéuticos y laboratorios
  - Alimentos: *Food processing*, panaderías, lácteos y *snacks*
  - Servicios: Logística, energía (hidroeléctrica) y otros
  - Otros: Plásticos, palma africana, empaques y otros

Capital cuenta con una experiencia sólida en Centroamérica, el Caribe, la región Andina y Estados Unidos sumando más de 57 transacciones de M&A...

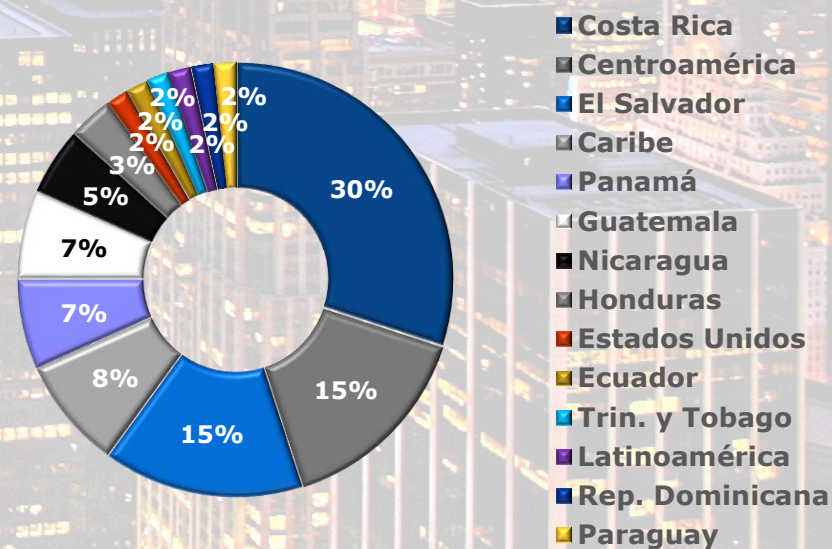
### Número de transacciones acumuladas



### Transacciones por industria



### Transacciones por geografía



...y consolidando un *expertise* que se extiende a más de 65 industrias

Automotriz		
Alquiler de autos	Alquiler de maquinaria	Tran. pesado/ Distrib.
Venta de autos		



Farmacéutica		
Cosméticos/ Distrib.	Cosméticos/ Retail	Farmacéutica/ Distrib.
Laboratorios	Farmacéutica/ Retail	Cuidado personal
Salud animal		



Finanzas		
Banca comercial	Bureaus de crédito	Financieras
Fondos de pensiones	Leasing	Microfinancieras
Retail & Consumer finance	Retail Inst. Financ.	Seguros



Tecnología		
Telecom	Fibra Óptica/ Micro-onda	Software
Cable Submarino		



Construcción		
Cemento	Concreteiras	Constructoras
Maquinaria	Manufactura materiales	Real State
Retail/ Materiales		



Servicios		
3PL	Aerolíneas	Casinos
Cementerios	Centros de servicio	Energía (Hidroeléc.)
Gasolineras	Hotelería	Logística
Media (Periódicos)	Talleres	



Retail		
Ópticas	Electrónicos	Supermercados
Tiendas por departamento	Vestimenta	Zapaterías



Alimentos		
Bebidas	Cervecería	Especies
Food Service	Galletas	Helechos
Lácteos	Pastas	Quesos
Snacks		



Otros		
Agroquímicos	Apparel	Appliances (Manufac.)
Madera	Packaging	Palma Africana
Plásticos	Textiles	





# Transacciones de M&A lideradas por Capital Financial Advisors (1/4)

**Coopesca**  
FORJANDO EL DESARROLLO DE LA ZONA NORTE

Adquirió el 100% de las cuotas de

**Compañía Hidroeléctrica Doña Julia S.R.L.**

ASESOR DEL VENDEDOR

**ENERGÍA**

Costa Rica 2021

**BANCO G&T CONTINENTAL**

Ha vendido el 100% de su participación accionaria en

**G&T CONTINENTAL FINANCIERA**

ASESOR DEL VENDEDOR

**SERVICIOS FINANCIEROS**

Costa Rica 2019

**Inversionistas Privados**

Adquirieron una participación minoritaria de

**FIRENZE**

ASESOR DEL COMPRADOR

**CUIDADO PERSONAL**

El Salvador 2018

**Inchcape**

Adquirió el 100% del capital accionario de

**Rudelman**  
desde 1922

ASESOR DEL VENDEDOR

**AUTOMOTRIZ**

Centroamérica 2018

**DUWEST**  
Sociedad con DuPont

Adquirió el capital accionario de

**cafesa** **YARA**

ASESOR DEL COMPRADOR

**AGROQUÍMICOS**

Costa Rica 2017

**APOTEKA**

Adquirió el 50% de las acciones de Global Health Alliance

**GFI GRUPO FARMANOVA INTERMED** **Farmacia Sucre**

ASESOR DEL COMPRADOR

**FARMACÉUTICAS**

Costa Rica 2017

**Progreso** **ABONOS AGRO**  
Materiales y Acabados para la Construcción

Ha vendido el 40% de su participación accionaria en

**EL LAGAR**  
Construcción • Ferreteria • Acabados

ASESOR DEL VENDEDOR

**MAT. DE CONSTRUCCIÓN**

Costa Rica 2016

**Progreso** **ABONOS AGRO**  
Materiales y Acabados para la Construcción

Ha vendido el 40% de su participación accionaria en

**GRUPO COLONO** **ALMACENES EL COLONO**

ASESOR DEL VENDEDOR

**MAT. DE CONSTRUCCIÓN**

Costa Rica 2016

**Progreso** **ABONOS AGRO**  
Materiales y Acabados para la Construcción

Ha vendido el 40% de su participación accionaria en

**MAYOREO ABONOS AGRO**  
S.A.

ASESOR DEL VENDEDOR

**MAT. DE CONSTRUCCIÓN**

Costa Rica 2016

**optima**  
servicios financieros

Adquirió el capital accionario de

**FINCA**

ASESOR DEL COMPRADOR

**SERVICIOS FINANCIEROS**

El Salvador 2016

# Transacciones de M&A lideradas por Capital Financial Advisors (2/4)

**COURTS**

Adquirió el 100% de los activos de

**omni**

ASESOR DEL COMPRADOR

**RETAIL**  
Curazao, Bonaire, St. Maarten  
2016

**capital**

Grupo **unicomer**

Adquirió el 100% del capital accionario de

**ELECTRO FÁCIL**  
¡Más fácil imposible!

ASESOR DEL COMPRADOR

**RETAIL**  
Paraguay  
2015

**capital**

**KERRY**

Adquirió el 100% del capital accionario de

**Baltimore Spice**

ASESOR DEL VENDEDOR

**ALIMENTOS Y BEBIDAS**  
Centroamérica  
2015

**capital**

**RegalForest**  
HOLDING CO. LTD.

Adquirió todas las marcas y contratos de distribución y franquicias en Latinoamérica y el Caribe de

**radioshack**

ASESOR DEL COMPRADOR

**RETAIL**  
L.A. y el Caribe  
2015

**capital**

**S I M A N**

Adquirió la operación de perfumería y cosméticos de

**CENDIS**  
CENTRO DISTRIBUIDORA - CRECE TUDO

ASESOR DEL COMPRADOR

**RETAIL**  
Guatemala  
2014

**capital**

Grupo **unicomer**

Adquirió el 100% del capital accionario de

**amc unicon**

ASESOR DEL COMPRADOR

**RETAIL**  
Aruba  
2014

**capital**

**Avianca**

Adquirió una participación minoritaria en

**La Costeña**

ASESOR DEL VENDEDOR

**AEROLÍNEAS**  
Nicaragua  
2014

**capital**

**PROVIDENCE APPAREL INC.**

Adquirió el 100% del capital accionario de

**Gerber® Childrenswear**  
de

**SUN CAPITAL PARTNERS, INC.**

ASESOR DEL COMPRADOR

**APPAREL**  
Estados Unidos  
2013

**capital**

**Progreso** **ABONOS AGRO**  
Materiales y Acabados para la Construcción

Ha vendido el 60% de su participación accionaria en

**EL LAGAR**  
Construcción • Ferretería • Acabados

ASESOR DEL VENDEDOR

**MAT. DE CONSTRUCCIÓN**  
Costa Rica  
2013

**capital**

**Progreso** **ABONOS AGRO**  
Materiales y Acabados para la Construcción

Ha vendido el 60% de su participación accionaria en

**GRUPO COLONO** **ALMACENES EL COLONO**

ASESOR DEL VENDEDOR

**MAT. DE CONSTRUCCIÓN**  
Costa Rica  
2013

**capital**

# Transacciones de M&A lideradas por Capital Financial Advisors (3/4)



Fusionó sus operaciones con



ASESOR DE GRUPO  
FARMANOVA  
FARMACÉUTICA

Costa Rica 2013 



Adquirió el 100% del capital accionario de



ASESOR DEL VENDEDOR

LÁCTEOS

Costa Rica 2013 



Adquirió activos selectos de una cadena de tiendas en



Trinidad Granada St. Lucia

ASESOR DEL COMPRADOR

RETAIL

Caribe 2012 



Adquirió el 100% del capital accionario de



ASESOR DEL COMPRADOR

RETAIL

Costa Rica 2012 



Fusionó sus operaciones con



ASESOR ACCIONISTAS MINORITARIOS

CASINOS

Panamá 2012 



Inversionista privado adquirió el 100% del capital accionario de Grupo Konectiva

ASESOR DEL VENDEDOR

TELECOMUNICACIONES

Costa Rica 2012 



Adquirió el 100% de los activos de



ASESOR DEL VENDEDOR

LÁCTEOS

Costa Rica 2011 



Adquirió el 100% del capital accionario de



ASESOR DEL COMPRADOR

RETAIL

Ecuador 2011 




Adquirió el 50% del capital accionario de



ASESOR DEL VENDEDOR

RETAIL


C.A. y Caribe 2010 



Inversionista privado adquirió una participación accionaria en St. Jacks

ASESOR DEL VENDEDOR

TEXTILES

El Salvador 2010 

# Transacciones de M&A lideradas por Capital Financial Advisors (4/4)

**DIRECT TRADING Servicios INC.**  
Adquirió un *equity instrument* en



de  
**Law Debenture**  
ASESOR DEL COMPRADOR

**RETAIL**

C.A. y Caribe 2009 

**Banco Promerica**

Adquirió una participación minoritaria en Distribuidora Tecún (Panamá)




ASESOR DEL VENDEDOR

**EQUIPOS DE CONSTRUCCIÓN**

Panamá 2009 


**COLON INC.**

Adquirió una participación minoritaria en



ASESOR DEL VENDEDOR

**SERVICIOS FÚNEBRES**

El Salvador 2009 

**TECUN**

Adquirió una participación minoritaria en



ASESOR DEL COMPRADOR

**EQUIPOS DE CONSTRUCCIÓN**

Panamá 2009 

**EQUIFAX®**

Adquirió una participación minoritaria en Dicom El Salvador de

**CSC Corporation**

ASESOR DEL VENDEDOR

**SERVICIOS**

El Salvador 2008 

**ALTURISA**

Adquirió el 49% del capital accionario de



ASESOR DEL VENDEDOR

**LÁCTEOS**

El Salvador 2008 

**BAC** 

Adquirió el 100% del capital accionario de



ASESOR DEL VENDEDOR

**SERVICIOS FINANCIEROS**

El Salvador 2007 

**MIC** 

Millicom International Cellular S.A.

Inversionista privado adquirió una participación minoritaria en Comcel

ASESOR DEL VENDEDOR

**TELECOMUNICACIONES**

Guatemala 2007 

**HACIENDA MONTEMAR**

Adquirió activos selectos de



ASESOR DEL COMPRADOR

**AGRÍCOLA**

Costa Rica 2007 

**citigroup**

Adquirió el 100% del capital accionario de



ASESOR DEL VENDEDOR

**SERVICIOS FINANCIEROS**

Centroamérica 2006 

# Otros de nuestros clientes en consultorías estratégicas y/o procesos de M&A (1/2)

## Alimentos y bebidas



**alicorp**

**Centrolac**

**Trebolac.**

**FIFCO**

**MOLSA**

**BGI BERMUDEZ GROUP LIMITED**

**CSSA**  
Café Soluble, S.A.

**tresmontes lucchetti**

## Instituciones financieras



**Compartamos Banco**  
Tu especialista en microfinanzas

**GRUPO FINANCIERO G&T CONTINENTAL**

**BANVIVIENDA**  
SU BANCO PERSONAL

**BANCO ALIADO**

**Serfinansa**  
Corporación de Fomento

**credix**

**Corporación de finanzas del país**

## Construcción e inmuebles



**AMANCO**

**INVERSIONES SIMCO**

**Plycem**

**GRUPO Leumi**  
desarrollos

**ESTRUCTURAS R&H**

**CARIBBEAN REAL ESTATE OPPORTUNITY FUND**

## Médico y farmacéutico



**CORPORACIÓN DONOVAN WERKE**  
Fabricamos Salud

**STEIN**  
LABORATORIOS

**PRUMISA**

**GRUPO FARSIMAN**

**Tecnoquímicas**

**GRUPO Alcames**  
LE AYUDAMOS A VIVIR MEJOR

**MEDITEK**  
pasión por la vida

**LAQUINSA**

**Farmazona**  
Farmacéutica

# Otros de nuestros clientes en consultorías estratégicas y/o procesos de M&A (2/2)

## Retail y Apparel



## Vehículos y Rent a Car



## Tecnología y telecomunicaciones



## Otras industrias



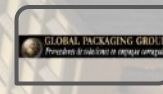
Aerolíneas



Aerolíneas



Empaques



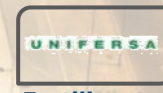
Empaques



Logística



Electrodomés.



Fertilizantes



Medios



Varias Indus.



Varias Indus.

**¡Gracias!**

 **capital** | **ENHANCING  
SHAREHOLDER  
VALUE**

**Información de contacto**

**Tel. 506-2232-0095  
305-395-7920**

**[info@capital-fa.com](mailto:info@capital-fa.com)**

**[www.capital-fa.com](http://www.capital-fa.com)**

## Advertencia (*Disclaimer*)

© Autor y editor: Capital Financial Advisors ("Capital"). Todos los derechos reservados. En el caso de citas textuales, por favor citar Capital Financial Advisors, Costa Rica. – Preparado por Capital Financial Advisors. para propósitos de información únicamente. Este documento no constituye una oferta, invitación o recomendación de entrar o participar en una transacción. La información presentada es presentada con la creencia de Capital de que la información es veraz y confiable, pero Capital no hace ninguna representación sobre la exactitud de la información. Esta información no debería ser utilizada como apoyo y Capital no acepta ninguna responsabilidad por ninguna pérdida resultado del uso de la información aquí presentada. Ni este documento ni su contenido pueden ser copiados o alterados en ninguna manera, transmitido a, o distribuido a, un tercero sin el expreso consentimiento por escrito de Capital.